

中海油：京津冀今年不再「氣荒」

香港文匯報訊(記者周曉菁 珠海報道) 國際油價穩步復甦,利好天然氣市場發展。中海油(0883)日前組織了傳媒赴公司珠海高欄終端項目考察。其間,中海油深圳分公司總經理段成剛表示,集團逐步加大天然氣在南海和渤海深水區的勘探力度,未來欲獲得良好回報;集團原油與天然氣銷售部副總經理戴彤認為,今年京津冀地區不會再現「氣荒」,目前天然氣供應維持供需平衡。



中海油早前組織了傳媒赴公司珠海高欄終端項目考察。

段成剛解釋,2014年國際油價陷入低谷,集團減少深水區勘探,轉移至淺水區,以減少成本維持穩定產量。但今年來情況好轉,天然氣深水勘探可維持開發一體化,亦有助資源共享、減少成本,提升天然氣業務的利潤。渤海灣海域深層有望形成超千億方規模大氣區,珠江口盆地、瓊東南盆地等領域亦有待突破。

冀加大勘探 彌補消費市場缺口

除油價回升帶動天然氣勘探外,響應

「十三五」規劃、彌補內地消費市場缺口亦是未來目標。戴彤透露,今年內地天然氣對外依存度將達到44%至46%,到2025年時將達到50%遠高於國際平均水平。今年整體供應處於緊平衡狀態,仍會存在區域性和季節性的供不應求。

不過戴彤相信,各天然氣公司都已經吸取教訓,作好充足準備,今年冬季京津冀地區不會再現「氣荒」。現在來看依舊維持供需平衡,壓縮工業用戶可能性極小。除非出現低溫現象,部分地區民用氣實在

供應短缺,中海油才會執行暫停供應部分工業用氣。目前,中海油在內地天然氣的市佔率約為17%。

此外,對於華南地區的天然氣業務,戴彤持樂觀態度,認為在該區域內業務前景十分廣闊,廣東、福建、廣西天然氣市場很大,尤其粵西地區的煤電改氣電很有發展潛力。他續指,若國家天然氣管網公司正式成立,將有助「海氣上路」,改變以往集團天然氣資源集中在東部及南部沿海地區的狀況,拓展內陸市場。

調查：中國奢侈品消費佔全球33%

香港文匯報訊(記者章蘿蘭 上海報道) 貝恩公司與意大利奢侈品行業協會Fondazione Altgamma聯合撰寫的《2018年全球奢侈品行業研究報告》數據顯示,中國消費者成為全球奢侈品市場主力軍。從2015年到2018年,中國消費者在本地消費增長是海外的兩倍,中國消費者的奢侈品消費總支出佔全球總額的比重亦不斷增加(當前預計佔比為33%,較2017年的32%高一個百分點),中國消費者在內地市場的消費支出佔全球總額,從2017年的8%提升至9%。

個人奢侈品銷售額增長突出

數據並顯示,2018年,全球奢侈品市場銷售額(包含奢侈品和奢侈體驗)在匯率恒定的情況下增長5%,達到1.2萬億美元。全球市場看,奢侈品各個細分領域均呈正增長之勢,其中個人奢侈品市場表現尤為突出,銷售額增長6%,達到2,600億美元,表明個人奢侈品市場已經進入了「新常態」時代。貝恩公司全球合夥人布魯諾分析,中國消費者對奢侈品的旺盛需求、電商渠道的持續崛起

和年輕一代消費群體不斷增強的影響力,是促成這一趨勢的主要因素。

從銷售額來看,內地市場的奢侈品銷售總額達到320億美元,按現行匯率計算同比增長18%(按恒定匯率計算增長20%),增長主要源於需求提升,而非價格增長。

貝恩預計,在良好的市場基礎推動下,未來個人奢侈品市場有望在2025年前繼續保持3%-5%的年增速,屆時市場規模將達到3,200億至3,650億美元。然而,在社會政治、商業政策、潛在短期衰退等因素的影響下,短期內個人奢侈品市場增長可能會出現波動。



報告指出內地市場的奢侈品銷售總額達到320億美元。 資料圖片

A股成功抗「風」 滬深三大股指收紅

香港文匯報訊(記者孔愛瓊 上海報道) 周二夜間外圍市場掀起狂風暴雨,隔夜美股大跌,石油等多種大宗商品跳崖式下挫,昨日A股雖經早盤出現恐慌性低開,但行情基本獨立,全天有驚無險,最終低開高走收紅告終。

早盤A股受外圍市場影響低開,之後在金融股強勢作用下頑強反彈。截至收盤,上證指數漲0.21%報2,651點;深證成指漲0.37%報7,908點;創業板指漲0.57%報1,363點。滬深兩市共成交3,471.89億元(人民幣,下同),較上一交易日縮量747億元。

逾二千股收漲 金融股領升

2,000餘個股收漲。板塊上,證券、銀行、保險等集體上揚,個股方面新力金融、中國人保個股一早漲停。創投板塊早盤亦有一波強力拉升,但分化行情顯現,高位股股跌嚴重,西安旅遊、魯信創投等一度跌停,低位股電廣傳媒、恒基達鑫等個股漲停。此外,物流概念板塊、生物科技、醫療保健等行業板塊領漲大盤,摩托車指數、日用化工指數、航空指數漲幅居前。

受到油價下降、大宗商品低迷等因素影響,兩桶油、油品改革、採掘服務等油服板塊全線下挫。化纖、有色、煤炭等週期品種走弱。同時國產軟件、人工智能等部分科技股亦有回調。

對於A股未受到外圍影響,業內普遍認為是具備走出獨立行情的條件。天信投顧表示,A股市場在低開之後出現反彈,明顯形成企穩走勢,已經不排除走出獨立行情的可能性。源達認為相對於美股而言,A股行情基本獨立,但弱勢顯現。對於後市,容維證券認為大盤有望震盪上行,重拾升勢,再起行情。廣州萬隆亦稱短線低位蓄勢之後,或存在超預期的波段反彈機會。

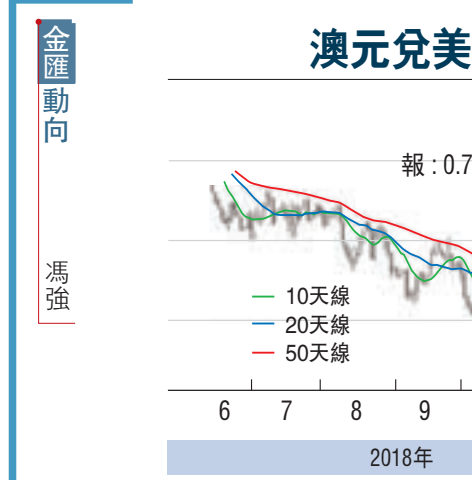
標普：中央撐民企 能提振投資情緒

香港文匯報訊 評級機構標準普爾昨日發佈的《政府支持民營企業有何信用影響》報告表示,中國正在為民營企業提供流動性支持,而在行業中處於市場領先地位的民企將獲益最大。

標普全球評級信用分析師黃馨慧指出,政府發出援助民企的信號將增強市場信心,提振投資者情緒,因此大型民企的短期違約風險將下降,「債權人將更傾向於到期債券的再融資貸款並提供授信。」該行指,基建、建築、製造、資本品及環保行業的企業應獲益最大,鑒於中

央政府對房地產行業仍實施調控,開發商將持續面臨較高的流動性壓力。

但同時標普認為,業務及財務前景不可持續的非上市或弱小企業獲得政府支持的可能性不大。債權人在向上述企業放貸時可能仍將警惕風險。另一方面的風險,是這些定向援助資金可能錯配給本身難以為繼的企業,反倒擴大了此類企業的規模,而這是政府不希望出現的局面。此外,一視同仁的支持力度可能導致道德風險並弱化風險定價機制,這將影響近期改革的成效。



澳元上周五受制73.40美仙附近阻力後走勢偏軟,本周三在72.00美仙附近獲得較大支持後反彈,一度重上72.50美仙附近。美元指數本周二企穩96.05水平後掉頭反彈,一度向上逼近96.90水平,加上全球股市以及原油價格均於周二顯著下跌,引致澳元跌幅擴大,向下接近72.00美仙水平。不過澳元兌日圓交叉匯價周三呈現反彈,有助限制澳元跌幅。

澳洲繼第2季經濟表現好於預期,澳洲央行迅速在本周二公佈的11月份會議紀錄中表示就業市場依然強勁,認為第3季經濟將有進一步穩固增長,預示12月5日公佈的澳洲第3季經濟增長年率可能高於第2季的3.4%,同時澳洲央行在本月公佈的貨幣政策報告中,將截至2020年年底的經濟增長評估保持在3%水平,反映澳洲未來兩年的經濟將繼續保持穩定增長,未有遭遇太大下行壓力。

服務製造業出口續作貢獻

此外,會議紀錄指出服務與製造業以及液化天然氣等資源的出口將繼續對經濟增長作出貢獻,而澳洲9月份外貿順差顯著上升29%,亦有助澳元表現,並帶動澳元匯價過去3周皆維持71美仙水平。隨著澳洲央行對就業市場及經濟表現偏向樂觀,加上澳洲第3季工資價格指數處於3年來最大增幅,有助減輕澳元下行壓力,預料澳元將反覆重上73.00美仙水平。

美元升幅放緩 金價壓力減

周二紐約12月期金收報1,221.20美元,較上日下跌4.10美元。現貨金價周二受制1,229美元水平後偏軟,周三大部分時間處於1,220至1,225美元之間。美元指數經過周二急升,周三升幅迅速放緩,減輕金價回吐壓力,不排除美國本周四感恩節假期前,金價波動將繼續受到限制。預料現貨金價將暫時上落於1,215至1,235美元之間。

金匯錦囊

澳元：澳元將反覆重上73.00美仙水平。
金價：現貨金價將暫時上落於1,215至1,235美元之間。

就業市場仍強勁 澳元跌幅有限

內地政策底確定 A股蓄勢待發



內地A股籠罩在中美貿易戰的陰影下,目前底部訊號明確,包括評價偏低、股利率高於債券利率、成交量下滑、強勢股補跌等。官方開始積極作多,根據歷史經驗,政策催化的反彈幅度平均逾兩成。

■ 台新投信

台新中証消費服務領先指數基金葉宇真表示,A股的特色就是政策底領先市場底,市場底領先業績底。從10月中下旬,國務院副總理劉鶴率先喊話撐市,緊接着「一行兩會」領導人同步喊話,A股如同注入強心針,從2,500以下開始向上盤整,緊接着官方頻頻釋出政策利多激勵股市持續走揚,顯示政策底在10月19日已確定。

葉宇真分析,從2005年以來,A股反彈的模式是政策作多確定、接着股市築底,對應到當前的狀況,同樣

是跌深、評價低、政策強,借鑒歷史,本次的行情空間可以期待。從資金面來看,從去年一月開始,透過滬深港通北上的資金多數是淨流入,經過10月份淨流出之後,11月第一周資金又大幅流入,創單周歷史新高,流入集中在食品飲料與醫藥生物板塊。

內資率先撈底 搶反彈契機

葉宇真表示,同時,可以留意沉寂一段時間的內資,近期也蠢蠢欲動,觀察被稱為「妖股」的個股從11月以



A股投資價值鮮明,加上內地積極提振市場,只要貿易戰稍有舒緩,即有報復性反彈契機。

中新社

來出現連續漲停,顯示內資開始試圖抄底市場,搶反彈契機。

投資價值突顯 可分批佈局

葉宇真進一步指出,中美貿易戰涉及中美政治戰略,短期恐未能完全解

除,但由於A股投資價值鮮明,加上內地積極作多,只要稍有舒緩,即有報復性反彈契機,尤以具有穿越牛熊潛質且受中美貿易戰影響偏低的消費板塊,建議投資者以分批佈局方式參與行情。

退歐談判不確定 英鎊反覆回落

金匯出擊

英皇金融集團 黃美斯

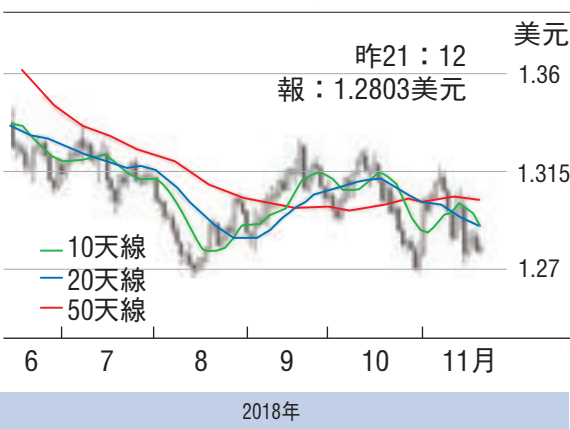
澳元兌美元周二挫跌,因全球股市下跌和以及圍繞中美貿易衝突的新擔憂促使投資者買入避險貨幣。美股周二連續第二日大幅下挫,美國公司債和垃圾債市場也顯示壓力。

此外,中美貿易又添新憂,白宮周二表示,中國並未改變其「不公平的」貿易做法。這份報告似乎給中美兩國領導人下周G20會議期間達成某種休戰協定的希望再添變數。

澳元兌美元形成雙頂走勢

技術圖表所見,澳元兌美元近日走勢形成雙頂的初步型態,頸線位置為11月13日低位0.7164,要慎防若澳元後市跌破此區,則會向下繼續推展,延伸目標將看至0.7040及0.70關口。而相對強弱指標及隨機指數已呈下行,亦示意匯價向下的傾向。阻力位預估在0.73水平。另外,以自六月起的累計跌幅計算,50%及61.8%的反彈幅度分別為0.7360及0.7435水平。英鎊周二回落,因美元上漲,市場

英鎊兌美元



過降息來應對無序退歐的衝擊。此外,支持文翠珊政府的北愛爾蘭民主聯盟黨(DUP)稱,文翠珊應該就退歐條款向歐盟要求更好的協議。對於文翠珊退協草案的反對聲浪越來越高。

鎊匯後市考驗 1.2694

技術圖表所見,匯價正處於一浪低於一浪的態勢,而MACD指標已下破

今日重要經濟數據公佈

5:45	新西蘭	10月Ext Migration & Visitors:前值2.1%
		10月Perm/Long-Term Migration:前值4,640
07:30	日本	10月全國核心消費者物價指數(CPI)年率預測
		10月全國整體消費者物價指數(CPI)年率
		11月東京地區核心消費者物價指數(CPI)年率預測
		11月東京地區整體消費者物價指數(CPI)年率
07:50		上周投資外國債券:前值買超1,620.8億
		上周外資投資日股:前值買超3,609億
15:45	法國	11月製造業商業景氣指數:預測104,前值104
16:15	瑞士	第三季Industrial Production季率:前值8.3%
23:00	歐元區	11月消費者信心指數初值:預測買3.0,前值買2.7